

L'INCIDENCE POTENTIELLE DE L'ÉLECTION GÉNÉRALE AMÉRICAINE SUR LE MARCHÉ BOURSIER

Octobre 2020

L'élection générale américaine du 3 novembre prochain pourrait bien être l'une des élections les plus complexes de l'histoire des États-Unis. Elle déterminera l'évolution du pays pour les années à venir. Les esprits s'échauffent à l'approche imminente de l'élection présidentielle. Les électeurs américains sont divisés en ce qui concerne le choix du meilleur candidat pour le pays. Ils doivent choisir entre deux candidats présidentiels aux points de vue très différents sur une grande variété de questions politiques.

Du point de vue du marché des capitaux, l'approche conventionnelle pourrait suggérer que les républicains, qui sont perçus comme étant plus favorables aux entreprises que les démocrates, seraient plus bénéfiques pour les marchés boursiers. Un autre aspect fréquemment cité correspond au fait que les marchés obtiendraient de meilleurs rendements lorsque le gouvernement est divisé, qu'un parti politique contrôle la Maison-Blanche et que l'autre soit à la tête de l'une des chambres du Congrès ou des deux.

Ces généralisations ne brossent pas nécessairement un portrait exact d'une réalité complexe : beaucoup d'éléments entrent en jeu dans cette élection. Il est devenu plus difficile de déchiffrer l'économie. La période d'expansion record marquée par un taux de chômage exceptionnellement bas et une hausse du prix des actions est devenue ce qui pourrait fort bien être, en raison de la pandémie causée par la COVID-19, la récession la plus grave depuis les années 1930. La reprise est amorcée, mais sa trajectoire reste inconnue et elle s'accompagne d'emprunts importants du gouvernement.

Joe Biden a toujours été considéré comme étant modéré, mais il semble qu'il ne serait pas le seul à tenir le gouvernail de l'État : les partisans de Bernie Sanders et les autres « socialistes-démocrates » ont acquis une influence considérable au sein du parti démocrate, et en tant que groupe important au sein du parti, ils exigeront que certaines de leurs demandes soient respectées. Les secteurs des soins de santé, de l'énergie, des services financiers et des technologies de l'information pourraient subir des effets majeurs découlant de cette situation.

Une présidence de Joe Biden devrait être positive pour les secteurs de l'énergie de remplacement et potentiellement de l'industrie en général si cette présidence est l'occasion d'instaurer un mouvement de « reconstruction de l'Amérique ». De plus, en théorie du moins, elle serait une force plus rassurante à l'échelle mondiale. Cependant, la combinaison de la présidence de Joe Biden et d'une majorité démocrate à la Chambre et au Sénat pourrait nuire au marché, puisqu'elle apporterait probablement une augmentation des impôts pour les sociétés, les personnes à revenu élevé et les investisseurs, ainsi que des changements dans la réglementation de certaines industries.

Une victoire de Donald Trump serait sans doute favorable pour le marché (ou peut-être vaudrait-il mieux dire qu'elle serait neutre pour le marché). Cependant, il est facile d'envisager que Trump pourrait adopter une position plus agressive à l'encontre de la Chine et réclamerait une scission économique complète, ce qui entraînerait des pressions à court terme et créerait ainsi des gagnants et des perdants. Malgré ses propos enflammés, le président Trump est l'un des premiers présidents, depuis un certain temps, à ne pas avoir lancé un nouvel engagement militaire à l'étranger.



LES OBSERVATIONS DU CHEF DES PLACEMENTS

Ian Hardacre, MBA, CFA

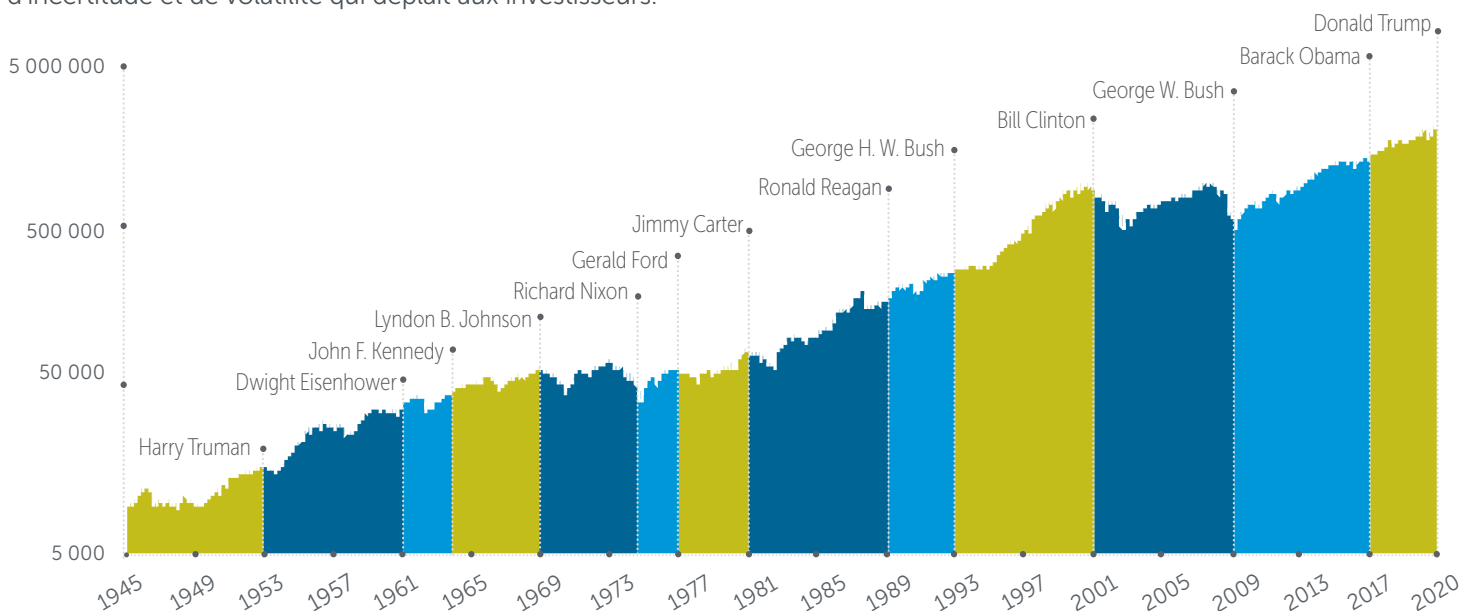
Vice-président principal et chef des placements, Empire Vie

Chef des placements, Placement Empire Vie Inc.

Pour ce qui est de l'incidence sur le Canada, Biden est assurément moins favorable au secteur de l'énergie que Trump. Il serait un allié pour Justin Trudeau et son approche de politique énergétique. D'un autre côté, les politiques anti-énergie aux États-Unis, notamment l'interdiction des fracturations hydrauliques sur les terres fédérales, pourraient être favorables au prix du pétrole, ce qui pourrait aider les producteurs d'énergie canadiens.

Les États-Unis sont confrontés à la vague de troubles civils la plus importante depuis 50 ans; la frustration du public quant aux inégalités raciales et à la brutalité policière a déclenché des manifestations partout au pays. Les tensions grandissantes de l'été ont été exacerbées par le combat politique pour le remplacement de la juge à la Cour suprême Ruth Bader Ginsburg. Entretemps, il est possible qu'il n'y ait pas un gagnant clair pendant un certain temps après l'élection, ou qu'il y ait un renversement des résultats d'origine de la nuit du scrutin alors que les bulletins de vote par correspondance arrivent. Cette situation créerait le type d'incertitude et de volatilité qui déplaît aux investisseurs.

À court terme, l'élection pourrait avoir une incidence importante sur les politiques, les lois, les réglementations et les relations étrangères. C'est pourquoi les investisseurs tentent de déterminer la façon dont l'issue de l'élection affectera leurs portefeuilles et qu'ils effectuent des changements en fonction de leurs prédictions. Mais le président est l'un des nombreux facteurs qui affectent les marchés boursiers. Les facteurs macroéconomiques, comme les taux d'intérêt, l'inflation, le cycle économique et la croissance de la productivité et de la rentabilité, sont beaucoup plus importants que l'identité de la personne élue en tant que président. Le cours des actions est ultimement influencé par les bénéfices et la rentabilité des entreprises qui produisent et vendent des biens et des services. D'un point de vue historique, les marchés boursiers ont augmenté sous des présidences républicaines et démocrates. Comme le montre le tableau ci-dessous, un placement hypothétique de 10 000 \$US dans l'indice S&P 500 en 1945 aurait atteint près de 2,4 millions de dollars US le 30 septembre 2020.



Président	Présidence	Parti	Rendement annualisé de l'indice S&P 500 (%)
Harry Truman	Du 12 avr. 1945 au 20 janv. 1953	Démocrate	8,30
Dwight Eisenhower	Du 20 janv. 1953 au 20 janv. 1961	Républicain	11,00
John F. Kennedy*	Du 20 janv. 1961 au 22 nov. 1963	Démocrate	7,08
Lyndon B. Johnson	Du 22 nov. 1963 au 20 janv. 1969	Démocrate	7,02
Richard Nixon**	Du 20 janv. 1969 au 9 août 1974	Républicain	-4,10
Gerald Ford	Du 9 août 1974 au 20 janv. 1977	Républicain	9,96
Jimmy Carter	Du 20 janv. 1977 au 20 janv. 1981	Démocrate	6,11
Ronald Reagan	Du 20 janv. 1981 au 20 janv. 1989	Républicain	9,93
George H. W. Bush	Du 20 janv. 1989 au 20 janv. 1993	Républicain	10,85
Bill Clinton	Du 20 janv. 1993 au 20 janv. 2001	Démocrate	15,12
George W. Bush	Du 20 janv. 2001 au 20 janv. 2009	Républicain	-6,19
Barack Obama	Du 20 janv. 2009 au 20 janv. 2017	Démocrate	13,07
Donald Trump***	Du 20 janv. 2017 au 30 sept. 2020	Républicain	11,30

*Décès **Démission *** Jusqu'au T3 de 2020

Source : Morningstar Direct, le 30 septembre 2020

Comme le démontre le tableau, les actions ont obtenu un bon rendement à long terme sous des présidents démocrates et républicains. Les investisseurs qui adoptent une perspective à long temps, au-delà des quatre années suivant l'élection, ont été récompensés lorsqu'ils s'en tiennent à leur plan.

Nous vous remercions de votre soutien continu.

Ian Hardacre

Ce document comprend de l'information prospective fondée sur le point de vue de Placements Empire Vie Inc. à la date indiquée et peut changer sans préavis. Cette information ne doit pas être considérée comme une recommandation d'acheter ou de vendre ni comme un avis en matière de placements ou des conseils fiscaux ou juridiques. L'information contenue dans le présent rapport a été obtenue auprès de sources tierces jugées fiables, mais la société ne peut en garantir l'exactitude. Placements Empire Vie Inc. et ses sociétés affiliées ne donnent aucune garantie ni ne font aucune représentation quant à l'utilisation ou aux résultats de l'utilisation de l'information contenue dans le présent document en matière de justesse, de précision, d'actualité, de fiabilité ou autres, et décline toute responsabilité en cas de perte ou de dommages découlant de son utilisation.

Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs.

Placements Empire Vie Inc., une filiale en propriété exclusive de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, est le gestionnaire des fonds communs de placement Empire Vie et le gestionnaire de portefeuille des fonds distincts de l'Empire Vie. Les parts des fonds ne sont offertes que dans les provinces ou les territoires où elles pourraient être légalement mises en vente et seulement par les personnes autorisées à vendre de telles parts. Les placements dans les fonds communs de placement et les fonds distincts peuvent donner lieu à des frais de courtage, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. **Les placements ne sont pas garantis et leur valeur change fréquemment. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs. Tout montant affecté à un fonds distinct est placé aux risques du titulaire du contrat, et la valeur du placement peut augmenter ou diminuer.** La brochure documentaire du produit considéré décrit les principales caractéristiques de chaque contrat individuel à capital variable. Les polices de fonds distincts sont établies par L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie.

 **Visitez empire.ca pour obtenir plus de renseignements sur nos produits.**

^{MD} Marque déposée de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie. Les polices sont établies par L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie.

L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie

259, rue King Est, Kingston, ON K7L 3A8

Assurance et placements – Avec simplicité, rapidité et facilité^{MD}

empire.ca placement@empire.ca 1 877 548-1881

INV-2297-FR-10/20

